



Baikowski[®] 

Rapport Semestriel au 30 juin 2021

Groupe
BAIKOWSKI[®]

SOMMAIRE

Comptes semestriels consolidés résumés

Attestation du responsable du rapport semestriel	3
1. Rapport semestriel d'activité	4
1.1 Faits marquants du semestre	4
1.2 Evénements post clôture	4
1.3 Risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice	4
1.4 Activité	4
1.5 Eléments clés du compte de résultat du 1 ^{er} semestre 2021	5
1.6 Eléments clés du bilan au 30 juin 2021	5
1.7 Evolution du périmètre	6
1.8 Perspectives	6
1.9 Parties liées	6
2. Comptes consolidés résumés	7
2.1 Bilan	7
2.2 Compte de résultat	9
2.3 Etat du résultat global	9
2.4 Tableau des flux de trésorerie	10
2.5 Tableau de variations des capitaux propres	11
3. Notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés	12
3.1 Entité présentant les états financiers intermédiaires résumés	12
3.2 Base de préparation	12
3.3 Recours aux jugements et à des estimations	12
3.4 Changements de méthodes comptables significatives	13
3.5 Evolution du périmètre de consolidation	13
3.6 Dividendes payés	14
3.7 Goodwill – Test de perte de valeur	14
3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie	14
3.9 Passifs financiers	15
3.10 Charges d'impôt	16
3.11 Détail des autres produits et charges opérationnels	16
3.12 Détermination de l'EBITDA	17
3.13 Facteurs de risques	17

Attestation du responsable du rapport semestriel

J'atteste que, à ma connaissance, les comptes consolidés résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans le périmètre de consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Benoit GRENOT
Directeur Général

1. Rapport semestriel d'activité

Le Conseil d'administration du Groupe Baikowski® s'est réuni le 28 septembre 2021 et a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2021 (période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2021).

1.1 Faits marquants du semestre

Néant

1.2 Evénements post clôture

Néant.

1.3 Risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice

Cf. 1.8.

1.4 Activité

Le chiffre d'affaires du Groupe au 1^{er} semestre 2021 ressort à 21,7 millions d'euros. L'activité à taux de change et périmètre constants vs 2020 est en hausse de +35,5%. Pour mémoire, la nature de l'activité s'inscrivant dans des cycles longs, les données semestrielles du groupe sont peu représentatives.

Alors que le groupe avait particulièrement bien résisté à la conjoncture de 2020 (pour mémoire : décroissance d'activité limitée à -12%), les signes d'accélération des principaux marchés sont bel et bien confirmés sur ce nouvel exercice, confirmant les anticipations.

Le marché de l'électronique tiré par la croissance toujours plus forte de nouvelles technologies poursuit son accélération. L'automobile retrouve une dynamique solide portée par une mutation profonde de la consommation sur toutes les zones géographiques. L'aéronautique enregistre des premiers signaux de reprise, tandis que l'éclairage traditionnel poursuit son attrition naturelle.

1.5 Eléments clés du compte de résultat du 1^{er} semestre 2021

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020	Var %
Chiffre d'affaires	21 745	16 347	33,0%
Marge brute	17 225	11 575	48,8%
EBITDA	6 681	2 305	189,8%
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>30,7%</i>	<i>14,1%</i>	
Résultat opérationnel (EBIT)	4 343	45	<i>n.a.</i>
<i>En % du chiffre d'affaires</i>	<i>20,0%</i>	<i>0,3%</i>	
Résultat financier	-160	-165	
Impôts	-913	-288	
Résultat net consolidé de la période	3 270	-408	<i>n.a.</i>

Sur la base d'un chiffre d'affaires semestriel de 21,7 millions d'euros, le Groupe a enregistré un résultat opérationnel de 4,3 millions d'euros, soit 19,9% du chiffre d'affaires (0% pour le premier semestre 2020). Ce résultat opérationnel comprend une quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence pour 0,6 million d'euros contre 0,6 million d'euros pour le premier semestre 2020.

Le résultat financier du 1^{er} semestre 2021 est une charge de -0,2 million d'euros identique à celle du premier semestre 2020.

La charge d'impôts s'établit à -0,9 million d'euros à fin juin 2021 contre une charge de -0,3 million d'euros à fin juin 2020. Le taux facial effectif d'impôts est de 21,8% sur le premier semestre 2021.

En conséquence, le résultat net consolidé part du Groupe de la période s'élève à 3,3 millions d'euros contre -0,4 million d'euros au 30 juin 2020.

1.6 Eléments clés du bilan au 30 juin 2021

Les capitaux propres part du Groupe s'élèvent au 30 juin 2021 à 36,7 millions d'euros. Au 31 décembre 2020, les capitaux propres part du Groupe s'élevaient à 33,5 millions d'euros. La variation des capitaux propres part du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2021 représente une hausse de +3,2 millions d'euros qui est principalement due au résultat net du Groupe pour 3,3 millions d'euros.

Les actifs non courants s'établissent à 36,9 millions d'euros au 30 juin 2021 en baisse de -1,7 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020. Les principales composantes de la variation de la période sont :

- i. des investissements sur immobilisations corporelles et incorporelles pour -0,9 million d'euros,
- ii. les dotations aux amortissements de la période pour -2,3 millions d'euros.

Le flux de trésorerie d'exploitation des activités poursuivies généré sur le 1^{er} semestre 2021 est de +2,5 millions d'euros (+1,3 millions d'euros au premier semestre 2020). L'amélioration provient essentiellement du résultat de la période.

Le flux de trésorerie de financement sur le 1^{er} semestre 2021 est de -1,6 millions d'euros.

La variation de la trésorerie de la période est de +0,4 million d'euros contre une amélioration de +6,3 millions d'euros sur le premier semestre 2020.

La dette financière nette (passif financier courant et non courant après déduction de la trésorerie et équivalent de trésorerie) du Groupe s'établit, au 30 juin 2021, à 12,6 millions d'euros en baisse de -1,9 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020 (14,5 millions d'euros).

1.7 Evolution du périmètre

Aucune modification du périmètre n'est intervenue au cours du premier semestre 2021 par rapport au périmètre existant au 31 décembre 2020.

1.8 Perspectives

Par ailleurs, les applications très techniques (céramiques, produits de polissage...) et le développement de nouveaux partenariats de Mathym (spécialisée dans le développement et la fabrication de nanomatériaux inorganiques) dans des secteurs naissants à potentiel élevé permettent de dessiner les contours d'un nouveau cycle de croissance à haute valeur ajoutée.

La poursuite de cette dynamique, et les faibles impacts collatéraux de la crise sanitaire (livraisons), permettent au groupe Baikowski® d'anticiper ainsi un accroissement de l'ensemble de ses performances économiques et financières.

1.9 Parties liées

Les transactions avec les parties liées concernent les relations avec les sociétés Baikowski® Japan Corporation et Baikowski® Korea. Ces sociétés sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. Les transactions avec ces parties liées consistent en des opérations de ventes et d'achats réalisées au prix de marché.

2. Comptes consolidés résumés

2.1 Bilan

Actif (en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Actifs non courants		
Ecart d'acquisition (Note 3.7)	5 091	5 091
Immobilisations incorporelles	2 108	2 243
Immobilisations corporelles	23 471	24 812
Titres mis en équivalence	5 170	5 318
Autres immobilisations financières	392	415
Instruments financiers dérivés long terme		
Impôts différés actifs	692	735
Total des actifs non courants	36 924	38 614
Actifs courants		
Stocks	12 001	10 403
Clients et comptes rattachés	8 450	7 211
Actifs sur contrats clients	43	2
Créances d'impôt courant	861	870
Autres créances	934	815
Instruments financiers dérivés court terme	2	141
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 3.8)	7 676	7 239
Total des actifs courants	29 967	26 681
Actifs non courants et groupes d'actifs destinés à être cédés		
Total des actifs	66 891	65 295

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital social	4 590	4 590
Primes	1 959	1 959
Réserves	27 898	26 680
Ecart de conversion	-1 039	-1 038
Résultat de la période	3 270	1 281
Capitaux propres part du groupe	36 678	33 473
Intérêts minoritaires		
Total capitaux propres	36 678	33 473
Passifs non courants		
Dettes financières long terme (Note 3.9)	10 583	11 936
Instruments financiers dérivés long terme (Note 3.9)		
Passif financier à plus d'un an	10 583	11 936
Impôts différés passifs	163	164
Provisions pour retraites et avantages assimilés	1 763	1 743
Provisions pour risques et charges non courantes	132	132
Total passifs non courants	12 641	13 975
Passifs courants		
Dettes financières à moins d'un an (Note 3.9)	9 727	9 820
Instruments financiers dérivés court terme (Note 3.9)	34	
Passifs financiers à moins d'un an	9 761	9 820
Fournisseurs et comptes rattachés	3 286	4 392
Passifs sur contrats clients	247	259
Dettes d'impôt courant	167	
Autres dettes	3 998	3 263
Provisions pour risques et charges courantes	114	114
Total passifs courants	17 573	17 848
Total des passifs	66 891	65 295

2.2 Compte de résultat

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	21 745	16 347
Matières et sous-traitance	-4 520	-4 772
Marge brute	17 225	11 575
Coûts des ventes	-9 961	-8 580
Frais de recherche et développement	-1 396	-1 174
Frais commerciaux et de distribution	-1 108	-1 074
Coûts administratifs	-1 856	-1 746
Autres produits et charges opérationnels (Note 3.11)	828	474
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	3 732	-526
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client		
Quote-part du résultat net des sociétés mises en équivalence	611	571
Résultat opérationnel (EBIT)	4 343	45
Coût net de l'endettement financier	-99	-96
Autres produits et charges financiers	-61	-69
Impôts (Note 3.10)	-913	-288
Résultat net	3 270	-408
Part du groupe	3 270	-408
Part revenant aux intérêts minoritaires		
Résultat net consolidé de la période	3 270	-408
Résultat net part du groupe en euro par action	0,89	-0,11
Résultat net part du groupe dilué en euro par action	0,90	-0,11

2.3 Etat du résultat global

(en milliers d'euros)	30/06/2021	30/06/2020
Résultat net consolidé de la période	3 270	-410
Ecart de conversion	-1	63
Couverture de flux de trésorerie	-48	-157
ID sur couverture de flux de trésorerie	12	39
Total des éléments recyclables en résultat	-37	-55
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0
ID sur écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	0	0
Total des éléments non recyclables en résultat	0	0
Total gains et pertes	-37	-55
Résultat net et gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	3 233	-465
dont part groupe	3 233	-465
dont intérêts minoritaires	0	0

2.4 Tableau des flux de trésorerie

	Jan-Jun 2021	Jan-Jun 2020
Résultat net consolidé	3 270	-408
Amortissements et dépréciations des immobilisations	2 261	2 302
Dotations nettes aux provisions	20	30
Quote-part dans le résultat des mises en équivalence	-611	-571
Coût net de l'endettement financier et dividendes reçus	99	96
Autres produits et charges financiers	61	67
Impôts courants et différés	913	288
(Plus) / moins values sur cessions d'actifs	-11	0
Autres variations sans incidence sur la trésorerie	234	-227
Variation des besoins en fond de roulement	-2 998	-1 200
Impôts payés	-691	890
Flux net de la trésorerie d'exploitation	2 546	1 267
Investissement net d'exploitation	-681	-562
Variation des créances et dettes sur immobilisations	-283	-412
Incidence des acquisitions de filiales, net du cash et équivalents acquis	0	0
Variation des dépôts et cautionnements	0	0
Produits financiers de trésorerie	0	1
Dividendes reçus	421	281
Flux net de la trésorerie d'investissement	-543	-693
Augmentation de capital et autres	0	0
Actions propres	11	-9
Dividendes versés aux actionnaires	0	0
Augmentation des passifs financiers	0	6 393
Diminution des passifs financiers	-1 453	-701
Intérêts versés	-102	-93
Autres flux liés au financement	-82	104
Flux net de la trésorerie de financement	-1 626	5 694
Incidence des variations des cours de devises	59	-21
Variation de trésorerie	436	6 247
Trésorerie et équivalents en début d'année (nette des découverts bancaires)	7 239	4 926
Trésorerie et équivalents en fin de période (nette des découverts bancaires)	7 676	11 173

2.5 Tableau de variations des capitaux propres

(en milliers d'euros)	Capital	Primes	Titres auto-détenus	Réserves	Gains & pertes comptabilisés en capitaux propres	Total	Intérêts minoritaires	Total
Au 01/01/2020	4 590	1 959	-66	26 680	138	33 300	0	33 300
Augmentation de capital et autres				22		4		4
Dividendes versés			-18			0		0
Résultat net de la période				1 281		1 281		1 281
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-1 113	-1 113		-1 113
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				1 281	-1 113	168		168
Au 31/12/2020	4 590	1 959	-84	27 983	-976	33 472	0	33 472
Au 01/01/2021	4 590	1 959	-84	27 983	-976	33 472	0	33 472
Augmentation de capital et autres			9	-37		-28		-28
Dividendes versés						0		0
Résultat net de la période				3 270		3 270		3 270
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres					-37	-37		-37
Résultat net de la période et gains & pertes comptabilisés directement en capitaux propres				3 270	-37	3 233		3 233
Au 30/06/2021	4 590	1 959	-75	31 216	-1 013	36 678	0	36 678

3. Notes annexes aux comptes semestriels consolidés résumés

3.1 Entité présentant les états financiers intermédiaires résumés

Baikowski® (la « Société ») est une société anonyme de droit français créée en 1904 par les frères Baikowsky. Son siège social est situé à Poisy (1046, route de Chaumontet - 74330 POISY).

Les comptes semestriels consolidés résumés (les « états financiers intermédiaires résumés ») pour la période de 6 mois prenant fin au 30 juin 2021 comprennent la Société et ses filiales (l'ensemble désigné comme le « Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées et coentreprises.

Le Groupe est principalement actif dans la fabrication de poudres et formulations d'alumine ultra-pure ainsi que des oxydes minéraux fins tels que le Spinel, ZTA, YAG ou cérium.

3.2 Base de préparation

Les états financiers intermédiaires résumés du Groupe Baikowski® ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34 « information Financière Intermédiaire » norme du référentiel IFRS, tel qu'adopté dans l'Union Européenne, relative à l'information financière intermédiaire. Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers selon les IFRS. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels.

Ces états financiers intermédiaires résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 28 septembre 2021.

3.3 Recours aux jugements et à des estimations

En préparant ces états financiers intermédiaires, la Direction a exercé des jugements, effectué des estimations et fait des hypothèses ayant un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du Groupe et les principales sources d'incertitudes des estimations sont identiques à ceux décrits dans les derniers états financiers annuels.

3.4 Changements de méthodes comptables significatives

Les méthodes comptables retenues pour les présents états financiers intermédiaires sont les mêmes que celles qui étaient appliquées aux derniers états financiers annuels (les principes de comptabilité et d'évaluation de l'impôt sur les sociétés pour la période intermédiaire sont décrits à la note 3.10).

3.5 Evolution du périmètre de consolidation

	Française	Etrangère
2020		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	3	2
Sociétés mises en équivalence	0	2
Sous-total	3	4
Total		7
2021		
Société-mère et sociétés intégrées globalement	3	2
Sociétés mises en équivalence	0	2
Sous-total	3	4
Total		7

3.6 Dividendes payés

Au titre de l'année 2020	en euros/action	en Keuros
Dividende	0,00	0
Dont acompte versé en 2020	0,00	0
Total	0,00	0
Au titre de l'année 2019	en euros/action	en Keuros
Dividende	0,00	0
Dont acompte versé en 2019	0,00	0
Total	0,00	0

3.7 Goodwill – Test de perte de valeur

Les tests de perte de valeur sont réalisés annuellement, sauf en cas d'identification d'un indice de perte de valeur.

Aucun indice de perte de valeur n'a été identifié au 30 juin 2021.

3.8 Trésorerie et équivalents de trésorerie

en milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Disponibilités	7 676	7 239
Placements court terme	0	0
Total	7 676	7 239

3.9 Passifs financiers

en milliers d'euros	30/06/2021	31/12/2020
Dettes envers les sociétés de crédit	9 750	10 974
Autres dettes financières	833	962
Dettes financières long terme	10 583	11 936
Dettes envers les sociétés de crédit (part < 1 an)	9 610	9 820
Découverts bancaires	0	0
Autres dettes financières	117	0
Dettes financières à moins d'un an	9 727	9 820
Total des dettes financières	20 310	21 757
Instruments dérivés long terme	0	0
Instruments dérivés court terme	34	0
Total passif financier	20 344	21 757

	30/06/2021	31/12/2020
Euro	19 877	21 219
US Dollars	467	538
Yen		
Total	20 344	21 757

Les chiffres ci-dessus correspondent à la contre valeur en valeur des passifs financiers libellés en devises étrangères au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020.

	30/06/2021	31/12/2020
< 12 mois	9 761	9 820
13 et 24 mois	2 452	2 597
25 et 36 mois	3 128	2 373
37 et 48 mois	1 979	2 946
49 et 60 mois	1 547	1 778
> 60 mois	1 477	2 243
Total	20 344	21 757

Clause de covenants bancaires

Au 30 juin 2021, 11,1 millions d'euros de dettes financières sont assortis de clauses pouvant rendre exigibles ces emprunts en cas de non-respect.

Le respect des ratios financiers (dette financière nette / EBITDA¹ et Free cash flow / Service de la dette) se calcule sur la base des comptes consolidés arrêtés chaque année au 31 décembre.

¹ Cf. note 3.12 pour la documentation du calcul de l'EBITDA.

3.10 Charges d'impôt

La charge d'impôt sur le résultat est déterminée sur la base du résultat avant impôt de la période intérimaire, multiplié par la meilleure estimation faite par la Direction du taux d'impôt annuel pondéré.

Par conséquent, le taux d'impôt effectif figurant dans les états financiers intermédiaires peut différer de l'estimation faite par la Direction du taux d'impôt effectif dans les états financiers annuels.

Pour rappel, le Groupe a constitué en 2020 un groupe d'intégration fiscale incluant Baikowski SA, Alko SAS et Mathym SAS. La projection d'impôt au 31 décembre 2021 a été réalisée sur cette base.

3.11 Détail des autres produits et charges opérationnels

	Jan - Juin 2021	Jan - Juin 2020
Produits nets de cession des éléments d'actif	11	0
Crédit d'impôt recherche	497	474
CICE	0	0
Reprise de provision	0	0
Autres	320	0
Total	828	474

Dans le cadre du soutien de l'administration américaine aux entreprises face aux conséquences de la Covid19, les filiales américaines ont bénéficié du Paycheck Protection Program qui s'est traduit par la constatation d'un produit de +0,3 million d'euros.

3.12 Détermination de l'EBITDA

(en milliers d'euros)	30/06/2021	<i>dont amortissements et provisions</i>	30/06/2020	<i>dont amortissements et provisions</i>
Chiffre d'affaires	21 745		16 347	
Matières et sous-traitance	-4 520		-4 772	
Marge brute	17 225		11 575	
Coûts des ventes	-9 961	-2 002	-8 580	-2 100
Frais de recherche et développement	-1 396	-133	-1 174	-143
Frais commerciaux et de distribution	-1 108	-11	-1 074	-7
Coûts administratifs	-1 856	-85	-1 746	-80
Autres produits opérationnels	842	0	474	0
Autres charges opérationnelles	-15		0	
Résultat opérationnel avant écart d'acquisition et mises en équivalence (EBITA)	3 732		-526	
Dépréciation écarts d'acquisition et relation client	0	0	0	0
Quote-part des sociétés mises en équivalence	611		571	
Résultat opérationnel (EBIT)	4 343	-2 231	45	-2 329
Amortissements	2 209		2 300	
Provisions passif	22		29	
Variation de juste valeur des instruments financiers	127		-40	
Variation des provisions pour indemnités de départ à la retraite	-20		-29	
EBITDA	6 681		2 305	

3.13 Facteurs de risques

Les principaux risques présentés dans le rapport annuel 2020 restent d'actualité. Le Groupe suit attentivement les risques liés à la perte d'un client ou d'un marché majeur, certains clients servant des marchés particulièrement impactés par la crise.

L'évolution de l'évaluation de ces risques sera amenée à évoluer dans les prochains mois en fonction de la durée et de l'étendue de la crise sanitaire et économique.

